

อัปเดตการลงทุนทองคำ พ.ค. 69

K WEALTH มองว่า แม้ทองคำจะมีอนาคตสดใสในระยะยาว แต่ในระยะสั้นต้องระวังแรงเทขาย

จากการแข็งค่าของดอลลาร์และการเลื่อนแผนลดดอกเบี้ยของ Fed

มุมมองจากผู้เชี่ยวชาญ K WEALTH: ยังคงมุมมองเป็นกลาง (Neutral) ต่อการลงทุนทองคำ ในเดือน พ.ค. 69



มุมมองเป็นกลาง
(Neutral)

เหตุผลที่ K WEALTH คงมุมมองเป็นกลาง

- **แรงหนุนระยะยาวจากปัจจัยเชิงโครงสร้าง:** ทองคำยังมีแรงซัพพอร์ตในระยะยาวจากการขาดดุลการค้าที่เรื้อรังของสหรัฐฯ และความต้องการสะสมทองคำเป็นทุนสำรองของธนาคารกลางทั่วโลก (De-dollarization) ซึ่งเป็นกระแสหลักที่ช่วยค้ำยันราคามิให้ดิ่งลงลึกเกินไป
- **แรงกดดันระยะสั้นทำราคา "เสียทรง":** ในระยะสั้นราคาทองคำเริ่มแสดงสัญญาณการปรับฐานอย่างชัดเจน โดยถูกกดดันจาก Real Yield (อัตราผลตอบแทนแท้จริง) ที่ปรับตัวสูงขึ้น และค่าเงินดอลลาร์ที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่อง ทำให้นักลงทุนเริ่มเทขายทองคำหลังจากราคาพุ่งขึ้นมาสูงก่อนหน้านี้
- **เฟดชะลอการลดดอกเบี้ยคือตัวแปรหลัก:** การที่ตลาดเริ่มลดทอนความคาดหวังว่าธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) จะลดดอกเบี้ยในปีนี้ (เนื่องจากเงินเฟ้อที่ยังค้างสูง) ทำให้ต้นทุนค่าเสียโอกาสในการถือครองทองคำเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ทองคำมีความเปราะบางและเสี่ยงต่อการปรับฐาน (Correction) ในระยะอันใกล้

(ข้อมูล ณ 1 พ.ค. 69)

คำแนะนำ

- สำหรับคนที่มีการขายกำไรจากกองทุนทองคำ หรือถือกองทุนทองคำไว้เกิน 10% ของเงินลงทุน พิจารณาขายบางส่วนไปลงทุนกองทุนหุ้นอื่น เช่น K-CHANGE, K-GINFRA หรือกองทุนผสม K-WPULTIMATE, K-WPSPEEDUP ที่มีการกระจายลงทุน เหมาะกับการถือระยะยาว ส่วนที่เหลือแนะนำให้ถือต่อเพื่อเป็นประกันความเสี่ยง (Hedge) ของพอร์ตในกรณีเลวร้าย
- สำหรับคนที่ขาดทุนจากกองทุนทองคำ ยังสามารถถือต่อได้ หรือคงน้ำหนักการลงทุนหากยังถือกองทุนทองคำไม่เกิน 10% ของเงินลงทุน
- สำหรับคนที่ยังไม่มียกกองทุนทองคำ ควรรอประเมินสถานการณ์ก่อนเข้าลงทุน แต่ยังไม่แนะนำให้เข้าซื้อเพิ่มเพื่อเก็งกำไรในราคาสูง เนื่องจาก Upside เริ่มจำกัด

การลงทุนในสินทรัพย์กลุ่มนี้ ปัจจุบันสามารถลงทุนได้บน K PLUS ใน 2 รูปแบบ ได้แก่

- กองทุน K-GOLD-A(D) ซึ่งเป็นกองทุนชนิดจ่ายเงินปันผล หรือ K-GOLD-A(A) ซึ่งเป็นกองทุนชนิดสะสมมูลค่า (ไม่จ่ายเงินปันผล) มีการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนไม่น้อยกว่า 90% ของมูลค่าเงินลงทุนต่างประเทศ
- บริการซื้อ-ขาย-ถอนทองคำ บน K PLUS ด้วยสกุลเงิน USD หรือออมทองด้วยสกุลเงินบาท อ้างอิงราคาตลาดโลกแบบเรียลไทม์ ทุกวันจันทร์-ศุกร์ เวลา 07.00 น.– 03.00 น. เพิ่มโอกาสการลงทุน สำหรับผู้ที่นิยมติดตามราคาทองคำ

Disclaimer: “ข้อมูลนี้เป็นความเห็นเบื้องต้นจาก K WEALTH บมจ. ธนาคารกสิกรไทย โดยมีนักวิเคราะห์การลงทุนวิจัยพื้นฐานด้านตลาดทุนเป็นสมาชิก ผู้ลงทุนต้องตัดสินใจลงทุนและรับผิดชอบด้วยตนเอง”

คำเตือน: การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมก่อนตัดสินใจลงทุน / สนใจลงทุนและขอรับหนังสือชี้ชวนที่ธนาคารกสิกรไทยทุกสาขา